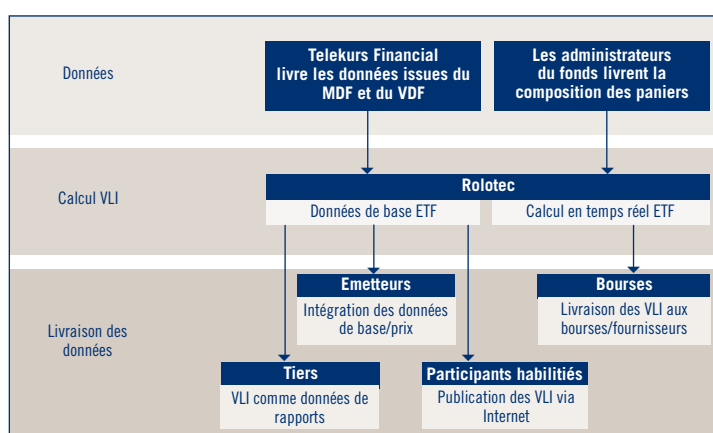


CALCUL INTRADAY DES VLI POUR LES FONDS COTÉS EN BOURSE (ETF)

Les fonds cotés en bourse ou ETF (Exchange Traded Funds) sont réputés être des titres intéressants offrant un certain potentiel de croissance. Ces fonds cotés en bourse peuvent se négocier tout au long de la journée (intraday). Ils permettent aux investisseurs de se constituer un portefeuille liquide sur les marchés internationaux et de suivre les indices de référence par le biais d'un instrument unique. Compte tenu du caractère international de ces fonds et de la diversité de leurs constituants, il n'est pas toujours possible de calculer la dernière valeur liquidative indicative (VLI) de ces fonds parallèlement au marché l'externalisation de ce calcul offre alors une solution intéressante.

En collaboration avec l'éditeur de logiciels Rolotec AG, Telekurs Financial a développé un service pour le calcul intraday des valeurs liquidatives indicatives des fonds cotés en bourse (ETF). Les VLI sont calculées toutes les 15 secondes et transmises aux bourses, aux marchands de titres et aux fournisseurs de données significatifs.

Fonctionnement du calcul des VLI:



... Les dernières informations de cotation et de caractéristique respectivement issues des flux MDF et VDF de Telekurs, ainsi que la composition des paniers définie par les administrateurs des fonds ...

... sont intégrées chez Rolotec dans le service de calcul pour les VLI. ...

... Toutes les 15 secondes, les VLI sont livrées sous différents formats aux émetteurs, aux bourses, aux tiers et aux autres participants habilités.

Les avantages d'une solution d'externalisation du calcul des valeurs liquidatives indicatives:

- Pour le calcul intraday en temps réel des VLI des ETF internationaux, vous accédez à l'offre complète de données de marché (MDF) de Telekurs Financial.
- La méthode de calcul éprouvée, associée à l'ampleur de la couverture et à la rapidité de livraison des données, permet de publier rapidement et en continu les prix de nouveaux fonds et leur valeur.
- Le service comprend un contrôle de plausibilité sur toutes les données fondamentales entrantes.
- Les composants à utiliser pour le calcul sont déterminés avec les clients.
- Les données de marché des valeurs composant les fonds ainsi que les derniers taux de change et les ex-dividendes des fonds et de leurs constituants peuvent être également pris en compte pour le calcul des valeurs liquidatives.
- Les données sont livrées sous la forme souhaitée conformément à l'accord conclu avec le donneur d'ordre.
- Les constituants actuels des fonds ainsi que leur pondération sont archivés dans une base de données centrale et peuvent être consultés librement. Ainsi, les données peuvent également être compilées pour les rapports de bourses et de fournisseurs.

Pour toute question concernant le service de calcul de VLI, veuillez vous adresser à votre conseiller à la vente Telekurs Financial qui se fera un plaisir de vous informer.

Allemagne	+49 69 717 00-0
Autriche	+43 1 532 45 71 0
Belgique	+32 2 7900-500
États-Unis	+1 203 353 8100
France	+33 1 55 35 11 55
Irlande	+353 1 477 3146
Italie	+39 02 76 45 631

Japon	+81 3 3808 22 71
Luxembourg	+352 261 16-1
Pays-Bas	+31 20 3012 888
Royaume-Uni	+44 20 7550 5000
Singapour/	+65 6338 3808
Hong Kong	

Telekurs Financial Information Ltd.
Hardturmstrasse 201, case postale
CH-8021 Zurich
Tél. +41 44 279 51 11
Fax +41 44 279 51 12
e-mail: sales.tkf@telekurs.com
www.telekurs-financial.com